

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

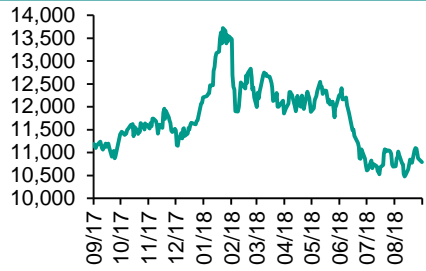
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

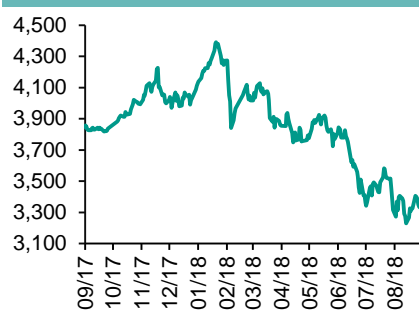
#### 恒指走勢圖



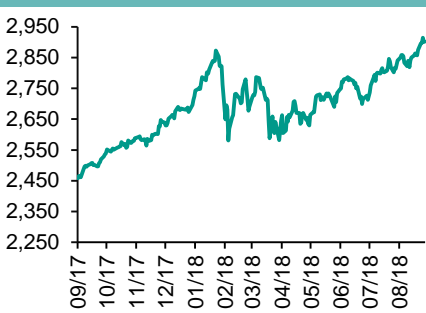
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數個別發展，科技股受壓，拖累納斯達克指數下挫逾1%。另外，市場正觀望中美貿易戰的發展。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅最大。下跌，環球貿易緊張局勢及新興市場貨幣受壓，都削弱投資者對風險資產的意願。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場憂慮中美貿易戰升級，科技股下跌，港股跌逾700點。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。財新中國8月服務業PMI遜預期，拖累A股下跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出24.22億人民幣，南向淨買入10.69億港幣。深股通北向淨賣出6.87億人民幣，南向淨買入0.92億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2597億人民幣。今天將公布美國8月Markit服務業PMI終值及美國8月ISM非製造業活動指數。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	Markit德國服務業採購經理指數	8月	55.2	55.0	55.2
德國	Markit德國綜合採購經理指數	8月	55.7	55.6	55.7
歐元區	Markit服務業採購經理指數	8月	54.4	54.4	54.4
歐元區	Markit綜合採購經理指數	8月	54.4	54.5	54.4
歐元區	零售總額月環比	7月	-0.1%	-0.2%	0.3%
美國	貿易餘額	7月	-50.2b	-50.1b	-46.2b

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 桑德斯稱特朗普可能推遲實施針對2,000億美元中國商品的關稅計劃
- 中國央行敦促金融機構加大對民營企業和小微企業的支持力度
- 美加貿易談判周三重啓，特魯多緊守核心問題立場
- 內地8月財新服務業PMI跌至51.5 創十個月新低
- 日本央行據悉認為政策調整發揮作用 暗示近期無需進一步行動
- 國務院發文促加快天然氣產能和基礎設施重大項目建設
- 意大利聯盟黨據悉探討預算赤字比率低於歐盟規定水平的問題
- 報章指內地監管部門擬調研P2P平臺保證保險業務

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,243.85	(2.61)	(4.13)
H股	10,645.70	(2.25)	(3.95)
紅籌	4,239.50	(2.23)	(2.97)
HSC大型股	2,272.83	(2.53)	(4.35)
HSC中型股	4,498.52	(2.21)	(4.30)
AH股溢價	118.55	(0.26)	1.54
滬深300	3,298.14	(1.95)	(2.61)
富時中國A50	11,150.65	(2.49)	(2.67)
上證180	7,290.94	(2.05)	(2.34)
上證380	4,362.49	(1.48)	(3.05)
臺北加權	10,995.13	(0.24)	(0.94)
日經225	22,580.83	(0.51)	(0.66)
道瓊斯	25,974.99	0.09	(0.34)
標普500	2,888.60	(0.28)	(0.31)
納斯達克	7,995.17	(1.19)	(0.43)
德國DAX 30	12,040.46	(1.39)	(4.15)
富時100	7,383.28	(1.00)	(2.38)
法國CAC 40	5,260.22	(1.54)	(4.38)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.59	(0.19)	(1.32)
紐約期金(美元/t oz)	1,197.50	0.12	(0.58)
標普高盛商品指數	463.48	(0.99)	0.03
CRB大宗商品期貨價格指數	191.01	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,449.14	(0.68)	(1.26)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8718	(0.37)	(0.33)
美元兌人民幣	6.8430	(0.36)	(0.33)
美元兌港元	7.8489	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	111.44	0.41	0.04
歐元兌美元	1.1634	(0.32)	0.69
英鎊兌美元	1.2913	(0.74)	(0.24)
澳元兌美元	0.7199	(0.88)	(2.55)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6270	1.80	15.70
香港(10年期)	2.22300	2.90	(0.20)
美國(10年期)	2.90220	1.82	(4.66)

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 桑德斯稱特朗普可能推進實施針對2,000億美元中國商品的關稅計劃

白宮新聞發言人莎拉·桑德斯對記者們表示，在公眾意見徵詢期于周四結束後，美國總統特朗普“當然有可能”推進實施對中國加征關稅的計劃。“正如總統以及我們政府人士多次聲明過的，他將繼續施壓直到我們得到公平的貿易協議，”桑德斯說。(彭博)

### 美加貿易談判周三重啓，特魯多緊守核心問題立場

加拿大總理特魯多稱，在北美自由貿易協定(Nafta)談判中，加拿大政府將在兩大關鍵問題上堅持立場。他表示，寧可讓當前協議作廢，也不願被迫接受一個糟糕的交易。特魯多在談判于華盛頓重啓的前一天發表講話，重申只會簽署他認為對該國有利的協議。(彭博)

### 日本央行據悉認爲政策調整發揮作用，暗示近期無需進一步行動

據知情人士透露，日本央行判定最近的政策調整效果良好，暗示短期內無需進行更多調整。知情人士說，官員們爲9月18日至19日舉行的下一次政策會議做準備之際，他們認爲沒有理由考慮改變7月份上一次會議所確定的10年期國債收益率不超過0.2%的決定。(彭博)

### 意大利聯盟黨據悉探討預算赤字比率低于歐盟規定水平的問題

意大利聯盟黨在討論2019年預算赤字占GDP比率低于歐盟規定的3%的問題，釋放出有關政府支出計劃的一個令人安心的信號。歐盟其他國家稱這可能還不夠。意大利副總理Matteo Salvini告訴《24小時太陽報》稱，政府正在研究一項三年計劃，“我們不會即刻做所有事情”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行敦促金融機構加大對民營企業和小微企業的支持力度

中國央行網站發布新聞稿稱，中國央行行長易綱周二在央行與全國工商聯聯合召開的會議上表示，金融機構應加大對民營企業和小微企業的支持力度。據該新聞稿，中國當局將採取貨幣政策、財政政策、監管政策等辦法，激發金融機構的積極性，進一步加大對小微企業的金融支持力度。(彭博)

### 內地8月財新服務業PMI跌至51.5，創十個月新低

內地8月財新服務業採購經理指數(PMI)跌至51.5，按月跌1.3點，創10個月新低。數據顯示，信貸擴張及積極財政政策效果未顯現，需求加快放緩，價格上升壓力加大，通脹壓力明顯。(RTHK)

### 國務院發文促加快天然氣產能和基礎設施重大項目建設

國務院發文促進天然氣產業上中下游協調發展，構建供應立足國內、進口來源多元、管網布局完善、儲氣調峰配套、用氣結構合理、運行安全可靠的天氣產供儲銷體系。(阿思達克)

### 報道指內地監管部門擬調研P2P平臺保證保險業務

據《上海證券報》報道，爲瞭解保險公司P2P平臺保證保險業務情況，防範P2P平臺保證保險業務風險，監管部門擬對P2P平臺保證保險業務開展專項調研。(阿思達克)

## 企業要聞

### 路透：大連萬達據稱在研究減持AMC股權的交易

路透援引知情人士的消息報道稱，大連萬達正在研究減持其在AMC持股的交易。萬達正在考慮的交易是：AMC通過可轉換債券借入數億美元，然後利用所得資金來回購萬達所持60%股權的一部分；Silver Lake與Apollo Global正在就債務投資與AMC進行磋商。(路透)

### 知情人士：中國化工董事長寧高寧正在評估出售部分資產

知情人士稱，寧高寧正在對中國化工所持資產進行評估，考慮出售部分資產，以及將部分資產進行IPO，以降低該公司債務杠杆水平。(彭博)

### 華爾街日報：鏈家據稱計劃籌資約20億美元，商談未來IPO計劃

《華爾街日報》援引匿名知情人士報道，鏈家計劃籌資約20億美元。私募融資對鏈家的估值可能約爲130億美元。鏈家還在商談未來幾年在香港或美國進行首次公開募股。(彭博)

### The Information：微軟和華爲討論在中國達成AI芯片協議的可能性

The Information引用知情人士報道稱，微軟和華爲正在討論微軟使用華爲新開發的人工智能芯片用于中國數據中心的可能性。雖然不確定是否會達成協議，但與微軟的交易將是華爲挑戰AI芯片製造商英偉達的第一步。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.79	5.87	0.84	(11.94)	895	東江環保*	9.32	14.28	1.87	(32.13)
1398	工商銀行	5.67	6.00	0.84	(7.77)	1635	大眾公用	2.76	17.85	1.00	(32.53)
1288	農業銀行	3.74	5.42	0.71	(9.59)	753	中國國航	7.17	11.61	1.01	(17.58)
3988	中國銀行	3.47	5.21	0.62	(14.46)	670	東方航空	5.00	14.59	1.09	(21.18)
3328	交通銀行	5.60	5.21	0.60	(12.67)	1055	南方航空	5.00	8.24	0.85	(32.85)
3968	招商銀行	29.45	8.53	1.39	(7.45)	1919	中國遠洋	3.17	33.58	1.35	(30.69)
998	中信銀行	4.80	4.62	0.54	(28.84)	2866	中海集運	1.12	12.92	0.74	(57.62)
6818	光大銀行	3.25	4.46	0.54	(23.56)	1138	中海發展	3.46	17.21	0.44	(26.92)
1988	民生銀行	5.54	3.47	0.45	(19.65)	2880	大連港	1.06	44.49	0.66	(52.70)
2628	中國人壽	17.38	11.83	1.32	(30.34)	3369	秦港股份	1.84	8.20	0.67	(55.02)
2318	中國平安	76.00	11.44	2.34	5.31	317	廣船國際	6.16	80.94	0.65	(51.44)
2601	中國太保	28.55	13.73	1.62	(23.56)	2039	中集集團*	8.24	8.31	0.70	(34.40)
1336	新華保險	34.45	11.77	1.42	(34.84)	1800	中國交建	7.54	5.85	0.58	(45.77)
6030	中信證券	13.56	11.96	0.95	(25.88)	390	中國中鐵	6.69	7.66	0.87	(17.89)
6837	海通證券	6.90	9.10	0.59	(29.19)	1186	中國鐵建	9.27	6.45	0.68	(20.13)
2611	國泰君安	14.98	13.71	1.03	(9.79)	1766	中國中車	6.51	14.60	1.34	(29.71)
1776	廣發證券*	9.50	8.76	0.75	(38.49)	525	廣深鐵路	3.35	18.05	0.72	(20.35)
6886	華泰證券	11.04	7.29	0.76	(36.12)	177	寧滬高速	9.88	10.37	1.74	(4.04)
6099	招商證券	9.04	12.44	0.67	(38.49)	548	深圳高速	7.32	8.40	0.99	(23.90)
3958	東方證券	5.30	11.92	0.63	(47.05)	995	皖通高速	4.57	5.90	0.70	(28.47)
6178	光大證券	7.76	11.33	0.64	(31.58)	107	成渝高速	2.37	5.37	0.44	(39.87)
6881	銀河證券	3.67	10.16	0.50	(55.46)	2238	廣汽集團	7.75	5.67	0.94	(33.69)
1375	中州證券	1.95	14.30	0.65	(58.71)	1211	比亞迪*	45.85	44.07	2.16	(6.12)
857	中石油	5.66	23.21	0.75	(39.93)	2333	長城汽車	4.33	5.50	0.67	(47.00)
386	中石化	7.44	11.95	1.09	(3.37)	2338	潍柴動力	8.18	6.65	1.54	(8.86)
338	上石化	4.35	5.77	1.43	(32.76)	3606	福耀玻璃	27.80	16.77	3.19	(5.32)
1033	石化油服	1.00	-	2.69	(55.83)	1108	洛陽玻璃	2.53	28.53	2.18	(83.84)
2883	中海油田	6.87	1,092.18	0.84	(44.64)	38	一拖股份	2.18	-	0.39	(64.21)
568	山東墨龍*	1.25	13.65	0.46	(74.70)	1157	中聯重科*	2.87	1.79	0.53	(33.75)
1088	中國神華	16.92	6.36	0.94	(18.02)	564	鄭煤機	4.17	10.58	0.57	(42.40)
1898	中煤能源	3.19	7.90	0.41	(44.37)	1057	浙江世寶*	1.25	93.78	0.58	(75.83)
1171	兗州煤業	8.68	4.35	0.76	(30.38)	1072	東方電氣	4.37	11.72	0.40	(47.40)
902	華能國際	4.99	25.30	0.80	(40.11)	2727	上海電氣	2.42	10.21	0.55	(57.71)
991	大唐發電	1.98	14.03	0.45	(45.82)	2208	金風科技*	8.13	7.44	1.17	(41.58)
1071	華電國際	2.81	14.51	0.55	(33.01)	42	東北電氣	0.73	-	-	(69.31)
1618	中國中冶	2.07	7.32	0.57	(47.33)	187	京城機電	1.69	34.09	1.10	(70.23)
347	鞍鋼股份*	7.35	6.35	0.90	5.89	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.14	6.01	1.10	(9.25)	2607	上海醫藥	20.15	13.33	1.33	(17.95)
1053	重慶鋼鐵	1.20	6.74	0.55	(47.79)	2196	復星醫藥	30.90	22.30	2.63	(7.75)
2600	中國鋁業	3.18	30.86	0.81	(30.30)	1513	麗珠醫藥*	29.75	4.05	1.79	(31.24)
358	江西銅業	8.86	13.64	0.55	(45.43)	874	白雲山	28.60	11.49	1.94	(30.29)
2899	紫金礦業	2.82	12.47	1.64	(27.18)	719	新華製藥*	4.15	9.63	0.89	(44.27)
3993	洛陽鉬業	3.12	11.56	1.48	(40.46)	168	青島啤酒	36.35	30.16	2.39	(7.16)
914	海螺水泥	46.75	9.74	2.25	13.04	6116	拉夏貝爾	7.23	7.46	0.89	(48.00)
2009	金隅股份	2.70	7.28	0.59	(34.73)	1533	莊園牧場*	6.84	12.94	0.99	(67.81)
2202	萬科*	25.75	8.27	1.83	(4.28)	553	南京熊貓	2.36	16.51	0.55	(64.47)
588	北京北辰	2.38	5.45	0.38	(46.62)	763	中興通訊*	14.18	-	1.63	(34.40)
1528	美凱龍	7.93	5.15	0.62	(47.00)	921	海信科龍*	6.62	3.92	1.22	(29.92)
1065	創業環保	3.05	7.04	0.70	(67.91)	1812	晨鳴紙業*	5.22	4.39	0.71	(30.65)
						811	新華文軒	5.20	6.42	0.70	(51.81)

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯繫人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部聯繫人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183